



# Strategia zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A.

*Passion to Perform*



## 1. Oświadczenia

DB Securities S.A. dąży w swojej działalności do zapewnienia zgodności z powszechnie obowiązującymi aktami prawnymi oraz regulacjami nadzorczymi.

Jednym z kluczowych obszarów umożliwiających działanie w zgodzie z przepisami prawa, jest posiadanie systemu zarządzania ryzykiem, który pozwala na adekwatną reakcję i podjęcie działań naprawczych.

W związku z powyższym, w DB Securities S.A. wprowadzony został odpowiedni system zarządzania ryzykiem, którego opis znajduje się w niniejszym dokumencie.

Niniejsza dokument wypełnia wymogi, o których mowa w art. 110b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz § 5 oraz § 6 ust 2 Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim.

## 2. Opis istniejącego systemu zarządzania ryzykiem

W DB Securities S.A., w ramach systemu zarządzania ryzykiem obowiązują następujące zasady zarządzania ryzykiem:

- 1) Zadaniem systemu zarządzania ryzykiem są:
  - a) Identyfikacja,
  - b) Pomiar lub szacowanie,
  - c) Monitorowanie i kontrola,
  - d) Ograniczanie,ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności prowadzonej przez DB Securities S.A.
- 2) Na system zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A. składają się następujące organy bądź jednostki organizacyjne:
  - a) Rada Nadzorcza – w zakresie sprawowania nadzoru nad zgodnością polityki DB Securities S.A. w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania i planem finansowym domu maklerskiego, Rada Nadzorcza zatwierdza system zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A. w szczególności procedury, o których mowa w pkt 4 poniżej,
  - b) Zarząd – w zakresie opracowania, wdrożenia oraz bieżącego stosowania systemu zarządzania ryzykiem związanego z działalnością prowadzoną przez DB Securities S.A., Zarząd przyjmuje i rekomenduje Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia procedury, o których mowa w pkt 4 poniżej.
  - c) Komitet Operacyjny – w zakresie bieżącego omawiania funkcjonowania systemu zarządzania



Opis systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A

ryzykiem w DB Securities S.A.,

- d) Zespół Zarządzania Ryzykiem – w zakresie identyfikacji, pomiaru lub szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyk występujących lub mogących wystąpić w działalności prowadzonej przez DB Securities S.A., jak również w zakresie:
  - (i) Wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem,
  - (ii) Doradzania Zarządowi DB Securities S.A. w zakresie zarządzania ryzykiem oraz
  - (iii) Przekazywania Zarządowi DB Securities S.A., w zależności od potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na rok, pisemnych sprawozdań z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, zawierającego w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem.
- 3) Przez ryzyko, DB Securities S.A. rozumie potencjalną stratę powstałą w wyniku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń wynikających w szczególności z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W ramach tak przyjętej definicji oraz profili prowadzonej działalności, DB Securities S.A. dokonała identyfikacji oraz klasyfikacji ryzyk:
  - a) Ryzyko operacyjne,
  - b) Ryzyko rynkowe,
  - c) Ryzyko kredytowe,
  - d) Ryzyko płynności,
  - e) Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych,
  - f) Ryzyko prawne,
  - g) Ryzyko reputacyjne.
- 4) Każdemu ze wspomnianych wyżej rodzajów ryzyk, poświęcona jest odrębna procedura, określająca sposoby ich identyfikacji, pomiaru, szacowania, monitorowania i kontroli oraz ograniczania ryzyka, biorąc pod uwagę skutki podejmowania ryzyka oraz sposoby zarządzania ryzykiem:
  - a) W zakresie ryzyka operacyjnego – „*Procedura zarządzania ryzykiem operacyjnym w DB Securities S.A.*”,
  - b) W zakresie ryzyka rynkowego – „*Procedura zarządzania ryzykiem rynkowym w DB Securities S.A.*”,
  - c) W zakresie ryzyka kredytowego - „*Procedura zarządzania ryzykiem kredytowym w DB Securities S.A.*”,
  - d) W zakresie ryzyka płynności - „*Procedura zarządzania ryzykiem płynności w DB Securities S.A.*”,
  - e) W zakresie ryzyka zmian warunków makroekonomicznych - „*Procedura zarządzania ryzykiem wynikającym ze zmian warunków makroekonomicznych w DB Securities S.A.*”,
  - f) W zakresie ryzyka prawnego - „*Procedura zarządzania i nadzoru nad ryzykiem prawnym w dokumentacji transakcyjnej w DB Securities S.A.*”
  - g) W zakresie ryzyka reputacyjnego - „*Procedura zarządzania ryzykiem reputacyjnym w DB Securities S.A.*”.
- 5) Wyżej wymienione regulacje odzwierciedlają wymagania prawne stawiane w szczególności przez następujące regulacje:



Opis systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A

- a) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi, zmieniającą dyrektywę 2002/87/WE i uchylającą dyrektywy 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (CRD IV).
- b) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR),
- c) Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (ustawa o obrocie),
- d) Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27 kwietnia 2017 roku w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych
- e) Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 27 kwietnia 2017 roku w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim,

## 4. Zespół Zarządzania Ryzykiem

1. W DB Securities wyodrębniono jednostkę realizującą funkcję zarządzania ryzykiem – Zespół Zarządzania Ryzykiem (ZZR). Szczegółowe zadania ZZR określa Regulamin Organizacyjny DB Securities.
2. ZZR jest jednostką niezależną od jednostek realizujących zadania operacyjne, posiada uprawnienia i zasoby oraz ma możliwość bezpośredniego przekazywania informacji Zarządowi i Radzie Nadzorczej DB Securities.
3. ZZR przekazuje organom DB Securities, regularnie, nie rzadziej niż raz na rok, pisemne sprawozdania z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem.

## 5. Komitet ds. Ryzyka

Mając na względzie postanowienia art. 110b ust. 3 ustawy o obrocie, w szczególności uwzględniając wielkość, strukturę organizacyjną oraz zakres prowadzonej działalności maklerskiej, w DB Securities nie tworzy się komitetu ds. ryzyka.

## 6. Apetyt na ryzyko

1. Poziom apetytu na ryzyko oraz tolerancja na ryzyko określane są przez Radę Nadzorczą.
2. Podatność na ryzyko Spółki wyraża poziom ryzyka, który DBS chce zaakceptować w celu osiągnięcia jego celów biznesowych. Podatność na ryzyko DBS obejmuje zarówno elementy



jakościowe, jak i ilościowe, umożliwiające nadzorowanie istotnych ryzyk oraz podejmowanie działań w Domu Maklerskim.

Apetyt na ryzyko jest integralnym elementem procesu planowania biznesowego w celu stworzenia bardziej holistycznej perspektywy w odniesieniu do kapitału, finansowania i ryzyka zwrotu z inwestycji. Apetyt na ryzyko służy, jako limit dla działalności związanej z ryzykiem w DBS. Ograniczenia ryzyka są ustalane zgodnie z planem strategicznym Spółki, tak, aby DBS kontrolowała zgodność z określonym apetytem na najwyższy poziom ryzyka.

DBS przypisuje kluczowe dane dotyczące apetytu na ryzyko, które są wrażliwe na istotne ryzyko, na które DB Securities jest narażony i które mogą funkcjonować, jako kluczowe wskaźniki kondycji finansowej pod względem wymogów kapitałowych i płynnościowych. Dane te są porównywane z progami Red-Amber-Green (RAG), zgodnie z definicją w poniższej tabeli.

Ciągłe śledzenie i monitorowanie rzeczywistego profilu ryzyka za pośrednictwem tego zestawu najważniejszych wskaźników w Spółce są rejestrowane w dedykowanym procesie raportowania. Ponadto odpowiedzialny organ zarządzający zapewnia stały i ciągły nadzór, ocenę i przegląd profilu ryzyka DBS w stosunku do lokalnie zdefiniowanego apetytu na ryzyko

Ogólny akceptowalny poziom ryzyka domu maklerskiego został przedstawiony poniżej:

3. Apetyt na ryzyko podlega, co najmniej raz w roku, przeglądowi pod kątem adekwatności i aktualności przyjętych założeń, z uwzględnieniem w szczególności profilu ryzyka prowadzonej działalności, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz otoczeniu zewnętrznym DB Securities.
4. W ramach procesu planowania kapitałowego ZZR dokonuje symulacji przyszłych poziomów wymogów kapitałowych (kapitał regulacyjny oraz wewnętrzny). Do przeprowadzenia symulacji wykorzystywane są dane finansowe z Działu Finansów oraz Rady Nadzorczej (tj. budżetu rocznego zaakceptowanego przez Radę Nadzorczą).
5. Proces szacowania, przeglądu i zarządzania kapitałowego w DBS stanowi integralną część systemu zarządzania działalnością firmy oraz procesu podejmowania strategicznych decyzji biznesowych. Oprócz corocznych przeglądów systemu szacowania kapitału, proces ten jest na bieżąco dostosowywany do istotnych zmian w działalności firmy.
6. Zgodnie z metodyką stosowaną przez DBS struktura apetytu na ryzyko składa się z następujących elementów:
  - 1) Adekwatność kapitałowa:
    - a) Utrzymywanie równowagi między dostępnym kapitałem, a profilem ryzyka,
    - b) Spełnianie wymogów regulacyjnych oraz wewnętrznych.
  - 2) Płynność:
    - a) Zapewnienie monitoringu oraz zarządzanie ryzykiem płynności,
    - b) Utrzymywanie środków na pokrycie płynności.
  - 3) Zyskowność oraz wzrost:



Opis systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A

- a) Utrzymywanie stabilnego poziomu przychodów,
  - b) Utrzymywanie środków na pokrycie dywidendy.
- 4) Reputacja:
- a) Zapewnienie monitoringu oraz zarządzanie ryzykiem reputacji,
  - b) Ład korporacyjny.

Kluczowe wskaźniki	Opis			
<b>Współczynnik CET1</b>	Stosunek poziomu kapitału podstawowego Tier1 do całkowitej ekspozycji na ryzyko, zgodnie z lokalnymi wymogami regulacyjnymi.	Obecny $\geq$ 7.50% (minimum regulacyjne + 50 punktów procentowych)	7.50% (minimum regulacyjne + 50 punktów procentowych) > Obecny $\geq$ 7.0% (minimum regulacyjne)	7.00% (minimum regulacyjne) > Obecny
<b>Całkowity współczynnik kapitałowy (TCR)</b>	Stosunek poziomu Funduszy Własnych do całkowitej ekspozycji na ryzyko, zgodnie z lokalnymi wymogami regulacyjnymi.	Obecny $\geq$ 11.50% (minimum regulacyjne +100 punktów procentowych)	11.50% (minimum regulacyjne + 100 punktów procentowych) > Obecny $\geq$ 10.50% (minimum regulacyjne)	10.50% (minimum regulacyjne) > Obecny
<b>Współczynnik kapitału ekonomicznego</b>	Stosunek Funduszy Własnych do kapitału ekonomicznego	Obecny $\geq$ 220%	220% > Obecny $\geq$ 180%	180% > Obecny
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	Stosunek poziomu kapitału podstawowego Tier1 do całkowitej ekspozycji na ryzyko, zgodnie z lokalnymi wymogami regulacyjnymi.	Obecny $\geq$ 6%	6% > Obecny $\geq$ 3%	3% > Obecny



<b>Ryzyko rynkowe</b>	Metoda wartości zagrożonej VaR (Value at Risk). Oszacowanie maksymalnej straty portfela w określonym horyzoncie czasowym przy założeniu, że przy określonym niskim prawdopodobieństwie strata może być większa.	Obecny ≤ PLN 75 tys.	PLN 75 tys. < Obecny ≤ PLN 150 tys.	PLN 150 tys. < Obecny
<b>Roczny apetyt na ryzyko operacyjne</b>	Straty w działalności operacyjnej w ciągu danego roku kalendarzowego zatwierdzone przez Zarząd DBS.	Obecny ≤ 3.25% uznanych kapitałów	3.25% uznanych kapitałów < Obecny ≤ 5% uznanych kapitałów	5% uznanych kapitałów < Obecny

## 7. Zasady przekazywania informacji

- ZZR przekazuje Zarządowi i Radzie Nadzorczej informacje dotyczące:
  - Kwestii istotnych dotyczących zarządzania ryzykiem, w szczególności istotnych rodzajów ryzyka, ich poziomu i wpływu na stabilną sytuację finansową domu maklerskiego
  - Realizacji polityk, strategii i procedur związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ich zmian.
- Informacje, o których mowa powyżej, w szczególności miesięczny raport nt. ryzyka operacyjnego za ubiegły miesiąc, przedstawiane są Zarządowi na cyklicznych posiedzeniach Zarządu oraz na cyklicznych spotkaniach Komitetu Operacyjnego z udziałem Zarządu.
- Informacje dla Rady Nadzorczej przekazywane są cyklicznie, nie rzadziej niż raz w roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej, na którym przyjmowane jest sprawozdanie finansowe za ubiegły rok.
- Ponadto, w razie potrzeby, informacje przekazywane są na bieżąco na ręce członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem oraz na ręce przewodniczącego Rady Nadzorczej.

## 8. Przegląd i monitorowanie

- Co najmniej raz w roku niniejszy system zarządzania ryzykiem podlega przeglądowi pod kątem adekwatności do aktualnego profilu ryzyka DB Securities S.A. Przegląd jest przeprowadzany przez Zespół Zarządzania Ryzykiem a następnie prezentowany i zatwierdzany na posiedzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej DB Securities S.A.



Opis systemu zarządzania ryzykiem w DB Securities S.A

- 2) System zarządzania ryzykiem podlega także regularnej, co najmniej raz w roku, weryfikacji pod kątem adekwatności i skuteczności, a także w celu wyeliminowania nieprawidłowości w tym systemie. Ponadto, weryfikacji dokonuje się w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania oraz zmian w otoczeniu zewnętrznym, w którym działa dom maklerski. Weryfikacji dokonuje Zarząd.
- 3) Rada Nadzorcza, w ramach w nadzoru nad systemem zarządzania ryzykiem:
  - a) zatwierdza ponadto następujące regulacje wewnętrzne
    - Procedura wyodrębnienia portfela handlowego i bankowego w DB Securities S.A.
    - Polityka zarządzania kapitałem w DB Securities S.A.
    - Polityka planowania finansowego w DB Securities S.A.
    - Polityka stabilnego i bezpiecznego zarządzania w DB Securities S.A.
    - Polityka ICAAP w DB Securities S.A.
  - b) otrzymuje pisemne sprawozdania, raporty i istotne informacje dotyczące funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem.
- 4) System zarządzania ryzykiem oraz przestrzeganie zasad w nim określonym stanowią przedmiot cyklicznej oceny wykonywanej przez jednostkę audytu wewnętrznego, który jako jednostka niezależna nie uczestniczy bezpośrednio w procesie zarządzania ryzykiem, a jedynie dokonuje jego niezależnej kontroli. Wyniki niezależnego audytu są następnie prezentowane na posiedzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej DB Securities S.A.